

**OTP MULTI USD fond,  
UCITS otvoreni investicijski fond  
s javnom ponudom**

Godišnje izvješće za godinu koja je završila  
31. prosinca 2021. godine

## Sadržaj

---

	<i>Stranica</i>
Izvešće posloводства Društva za upravljanje	1
Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za financijske izvještaje Fonda	3
Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela u otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom OTP MULTI USD	4
Financijski izvještaji	
<i>Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti</i>	9
<i>Izveštaj o financijskom položaju</i>	10
<i>Izveštaj o promjenama u neto imovini Fonda</i>	11
<i>Izveštaj o novčanim tokovima</i>	12
<i>Bilješke uz financijske izvještaje</i>	13
Prilog 1 – Nerevidirani izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova	49
Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (revidirano)	54

OTP invest d.o.o. društvo za upravljanje fondovima („Društvo za upravljanje”) predstavlja izvješćaj za OTP MULTI USD fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond”) za 2021. godinu.

### **Osnovni podaci o fondu**

OTP MULTI USD fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond”) –UCITS fond je otvoreni investicijski fond osnovan 29. prosinca 2017. godine, dostupan široj javnosti, sa određenim trajanjem (5 godina).

Cilj Fonda je nastojanje očuvanja vrijednosti početnog uloga bez gubitka na kraju razdoblja ulaganja te nastojanje ostvarenja ciljanog prinosa od 7,73% s isplatom na kraju razdoblja trajanja Fonda (1,5 % na godišnjoj razini). Ciljevi Fonda ostvaruju se ulaganjem u nisko rizične instrumente tržišta novca, odnosno depozite stručno odabranih kreditnih institucija te umjereno rizične obveznice izdavatelja sa kvalitetnim omjerom prinosa i preuzetog rizika.

Navedeno se, osim na državne obveznice Republike Hrvatske, odnosi i na depozite onih kreditnih institucija u Republici Hrvatskoj, investicijske fondove onih društava za upravljanje i obveznice onih izdavatelja koje prema procjeni Društva za upravljanje imaju dobru kreditnu sposobnost i poslovnu reputaciju.

### **Osnovni podaci o Društvu za upravljanje**

OTP Invest d.o.o je društvo za upravljanje investicijskim fondovima (‘Društvo za upravljanje’). Na kraju 2021. godine upravljalo je sa osam UCITS fondova i jednim otvorenim alternativnim investicijskim fondom.

### **Korporativno upravljanje Društva za upravljanje**

Korporativno upravljanje provodi se kroz organe upravljanja OTP Investa d.o.o, odnosno Skupšćinu, Nadzorni odbor i Upravu Društva za upravljanje.

Skupšćinu Društva čini OTP banka d.d. sa sjedišćem u Splitu, Ulica Domovinskog rata 61, Hrvatska, i OTP Fund Management Private Company Limited by shares sa sjedišćem u Budimpešći 1134, Vaci ulica 33, Mađarska.

Nadzorni odbor sastoji se od pet članova koje svojom odlukom bira Skupšćina Društva za upravljanje. Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova i kontrolira ispravnost financijskog poslovanja Društva za upravljanje. Također, Nadzorni odbor usvaja poslovnu politiku i poslovni plan Društva za upravljanje te nadzire da li Društvo za upravljanje posluje u skladu sa zakonom, općim aktima i odlukama Društva za upravljanje.

Poslove Društva za upravljanje, kompletnu poslovnu politiku, cjelokupno poslovanje, te zastupanje prema trećim osobama provodi Uprava Društva za upravljanje sastavljena od dva člana koje imenuje nadzorni odbor Društva za upravljanje.

### **Vjerojatan budući razvoj Fonda**

Fond ulaže u kratkoročne obveznice, depozite i instrumente tržišta novca te će se s takvim ulaganjima nastaviti i u budućnost. S približavanjem roka dospjeća fonda u 2022. godini udio kratkoročne imovine će se povećavati, u skladu s predviđenom strategijom ulaganja Fonda.

## Izvršće posloводства Društva za upravljanje

---

### Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo za upravljanje tijekom 2021. godine nije imao značajnih aktivnosti u pogledu istraživanja i razvoja.

### Informacije o otkupu vlastitih dionica

Tijekom 2021. godine nije bilo otkupa vlastitih dionica.

### Postojanje podružnica društva

Društvo za upravljanje nema podružnica.

### Rezultati

Rezultati poslovanja Fonda navedeni su u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na stranici 9.

### Financijski rezultat Fonda u 2021. godini

Osnivanje OTP MULTI USD fonda je odobreno 08. studenog 2017. godine, dok Fond s radom započinje 29. prosinca 2017. godine. Neto imovina Fonda pod upravljanjem Društva za upravljanje na 31. prosinca 2021. godine iznosila je 15.612 tisuća kuna (2020.: 14.751 tisuća kuna).

Broj članova Fonda je na dan 31. prosinca 2021. godine bio 53 (2020.: 54). Prinos Fonda u 2021. godini iznosio je -1,19% (2020: 2,17%.)

### Izloženost rizicima

Detalji o upravljanju rizicima Fonda su opisani u bilješci 11: Financijski instrumenti i povezani rizici.

### Pregled poslovanja Fonda u 2021. godini

Detaljan pregled poslovanja Fonda prikazan je kroz bilješke financijskog izvještaja.

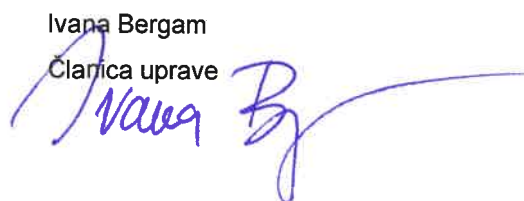
### Značajni poslovni događaji nakon kraja poslovne godine

Nakon proteka poslovne godine nije bilo značajnih poslovnih događaja koji bi utjecali na poslovni rezultat za 2021. godinu.

Zorislav Vidović  
Predsjednik uprave



Ivana Bergam  
Članica uprave



 **otp Invest d.o.o.**  
Zagreb

Datum: \_\_\_\_\_

## Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za financijske izvještaje Fonda

Uprava Društva za upravljanje dužna je osigurati da financijski izvještaji OTP MULTI USD – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“) za svaku financijsku godinu budu u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj, tako da fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama financijski položaj Fonda, njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za svako prezentirano razdoblje.

Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Fond ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave Društva pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima; i
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba realno i objektivno odražavati financijski položaj Fonda, kao i njihovu usklađenost s važećim hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava Društva za upravljanje također je odgovorna za čuvanje imovine Fonda, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprečavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti. Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za pripremu i sadržaj financijskih izvještaja i izvješća poslovanja, da su obrasci pripremljeni u skladu s formom koja je propisana Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda te da je usklada regulatornog okvira i Zakona potpuna i točna.

Financijski izvještaji s pripadajućim bilješkama, kao i izvješće poslovanja, odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Zorislav Vidović

Predsjednik uprave

Ivana Bergam

Članica uprave

Datum: \_\_\_\_\_



**OTP Invest d.o.o., društvo za upravljanje fondovima**

Petrovaradinska 1

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Udjelničarima OTP Multi USD fonda - otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

### Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

#### Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja OTP Multi USD fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond"), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2021., izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda i izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Fonda na 31. prosinca 2021., njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj.

#### Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u *odjeljku o revizorovim odgovornostima* za reviziju godišnjih financijskih izvještaja.

Neovisni smo od Fonda u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe, uključujući Međunarodne standarde neovisnosti (IESBA Kodeks), Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA), i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i IESBA Kodeksom.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

#### Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima. Za pitanje u nastavku, opis o tome kako se naša revizija bavila tim pitanjem, pripremljen je u tom kontekstu.

Ispunili smo obveze opisane u *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*, uključujući to pitanje. Sukladno tome, naša revizija uključuje obavljanje postupaka dizajniranih da odgovore na našu procjenu rizika pogrešnog prikaza u financijskim izvještajima. Rezultati naših revizijskih postupaka, uključujući provedene postupke za rješavanje pitanja u nastavku, daju osnovu za izražavanje našeg mišljenja o ovim financijskim izvještajima.

**EY**Building a better  
working world

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje
<p><b>Vrednovanje financijskih instrumenata</b></p> <p>Većina imovine Fonda vrednuje se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Fer vrijednost financijskih instrumenata određuje se primjenom kotiranih tržišnih cijena ili metodama procjene te korištenjem pretpostavki i procjena. Molimo pogledati Bilješku 3 Značajne računovodstvene politike - Financijski instrumenti, Bilješku 4 Računovodstvene procjene i prosudbe, Bilješku 11 Financijski instrumenti i povezani rizici i Bilješku 12 Fer vrijednost za više detalja.</p> <p>Svi financijski instrumenti koji se iskazuju po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2021. godine, klasificirani su u kategorije financijskih instrumenata 1. ili 2. razine. Takvi instrumenti su vrednovani korištenjem cijena koje su bile vidljive na tržištu ili primjenom modela koji uključuju inpute dostupne na tržištu, što rezultira nižim rizikom vrednovanja.</p> <p>Vrednovanje financijske imovine ima značajan utjecaj na vrednovanje portfelja Fonda i, shodno tome, na prinos stvoren za udjelničare Fonda.</p> <p>Zbog značajnosti financijskih instrumenata, navedeno se smatra ključnim revizorskim pitanjem.</p>	<p>Stekli smo razumijevanje te ocijenili dizajn i implementaciju segregacije dužnosti, adekvatnost politika i ključnih kontrola, uključujući relevantne informacijske sustave i kontrole, koje su uspostavljene oko procjene vrijednosti financijskih instrumenata.</p> <p>Testirali smo kontrole na informacijskim sustavima i operativnu učinkovitost ključnih kontrola relevantnih za vrednovanje financijskih instrumenata i izračun neto vrijednosti imovine. Testirali smo operativnu učinkovitost procesa automatskog preuzimanja tržišnih vrijednosti i prijenosa tržišnih vrijednosti kotiranih financijskih instrumenata u dnevni obračun neto vrijednosti imovine.</p> <p>Zaprimili smo pregled i kalkulaciju fer vrijednosti financijskih instrumenata koju smo usporedili s pravilima Fonda i računovodstvenim politikama.</p> <p>Za uzorak financijskih instrumenata, provjerili smo jesu li inputi korišteni za određivanje cijena preuzeti iz eksternih izvora i ispravno korišteni u procjeni vrijednosti. Gdje je bilo prikladno, ocijenili smo da su modeli vrednovanja razumni. Za uzorak smo usporedili količine ili nominalnu vrijednost financijskih instrumenata u portfelju s količinama ili nominalnom vrijednošću navedenom u konfirmaciji depozitarne banke fonda. Također smo procijenili da su tržišne cijene i inputi zaista dostupni na tržištu.</p> <p>Također smo procijenili odražavaju li ispravno objave financijskih izvještaja vrednovanje financijskih instrumenata Fonda te jesu li u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima koji se primjenjuju na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj.</p> <p>Za više detalja molimo pogledati Bilješku 3 Značajne računovodstvene politike - Financijski instrumenti, Bilješku 4 Računovodstvene procjene i prosudbe, Bilješku 11 Financijski instrumenti i povezani rizici i Bilješku 12 Fer vrijednost.</p>

## Ostala pitanja

Reviziju finansijskih izvještaja Fonda godinu završenu 31. prosinca 2020. obavio je drugi revizor koji je dana 21. svibnja 2021. godine izdao revizorsko mišljenje bez rezerve.

## Ostale informacije u Godišnjem izvješću Fonda za 2021. godinu

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Osim finansijskih izvještaja i izvješća neovisnog revizora, *Ostale informacije* sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće koje sadrži Izvješće posloводства Fonda. Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, niti Izvješće posloводства Fonda.

U vezi s našom revizijom godišnjih finansijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim finansijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvješća posloводства Fonda obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru da li Izvješće posloводства uključuje potrebne objave iz članka 21. Zakona o računovodstvu.

Temeljeno na obavljenim postupcima, u mjeri u kojoj smo u mogućnosti to procijeniti, izvještavamo da:

1. su informacije u priloženom Izvješću posloводства Fonda za 2021. godinu usklađene, u svim bitnim odrednicama, s priloženim godišnjim finansijskim izvještajima;
2. je priloženo Izvješće posloводства Fonda za 2021. godinu sastavljeno u skladu sa člankom 21. Zakona o računovodstvu;

Dodatno, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njegova okruženja stečenog u okviru revizije finansijskih izvještaja, dužni smo izvijestiti ako smo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom Izvješću posloводства Fonda i Godišnjem izvješću. U tom smislu nemamo što izvijestiti.

## Odgovornosti uprave i Revizorskog odbora Društva za upravljanje za godišnje finansijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje godišnjih finansijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na investicijske fondove u Republici Hrvatskoj i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju godišnjih finansijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava ili namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Revizorski odbor Društva za upravljanje je odgovoran za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.



## Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s Revizorskim odborom Društva za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu Revizorskom odboru Društva za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o radnjama poduzetim u cilju uklanjanja prijetnji neovisnosti, te povezanim zaštitama.

## Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

Između pitanja o kojima se komunicira s Revizorskim odborom Društva za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba objaviti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice objave nadmašile dobrobiti javnog interesa od takve objave.

### Izvešće o ostalim pravnim i regulatornim zahtjevima

U skladu s člankom 10. stavka 2. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća, u našem izvješću neovisnog revizora dajemo sljedeće informacije koje su potrebne nastavno na zahtjeve MRevS:

#### *Imenovanje revizora i razdoblje angažmana*

Inicijalno smo imenovani revizorom Društva za upravljanje i investicijskih fondova pod upravljanjem 29. travnja 2021. što predstavlja neprekidan angažman od 1 godine.

#### *Dosljednost s Dodatnim izvještajem Revizorskom odboru Društva za upravljanje*

Potvrđujemo da je naše revizorsko mišljenje o financijskim izvještajima u skladu s dodatnim izvješćem Revizorskom odboru Društva za upravljanje koji smo izdali na 29. travnja 2022. u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog Parlamenta i Vijeća.

#### *Pružanje nerevizijskih usluga*

Izjavljujemo da Društvu za upravljanje niti Fondu u Europskoj Uniji nismo pružali zabranjene nerevizijske usluge navedene u članku 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća. Nadalje, nismo pružili ni ostale nerevizijske usluge Društvu za upravljanje niti Fondu koje nisu objavljene u financijskim izvještajima.

Angažirani partner u reviziji koja ima za posljedicu ovo izvješće neovisnog revizora je Filip Hitrec.



Filip Hitrec  
Associate Partner i ovlašteni revizor

Ernst & Young d.o.o.  
Radnička cesta 50  
10000 Zagreb, Republika Hrvatska  
29. travnja 2022. godine

## Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	2021.	2020.
<b>PRIHODI</b>			
Prihodi od kamata		463	732
Neto dobiti /(gubici) od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	5	240	(1.038)
Neto dobiti / (gubici) od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama	6	504	(383)
		<u>1.207</u>	<u>(689)</u>
<b>Neto dobit / (gubitak) od ulaganja</b>			
Naknada za upravljanje	7	(167)	(179)
Naknada depozitaru	8	(16)	(16)
Ostali troškovi poslovanja		(10)	(12)
		<u>(193)</u>	<u>(207)</u>
<b>Ukupni troškovi poslovanja</b>			
		<u>1.014</u>	<u>(896)</u>
<b>Dobitak za godinu</b>			
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
		<u>(1.014)</u>	<u>(896)</u>
<b>Ukupno sveobuhvatni gubitak za godinu</b>			
		<u>(1.014)</u>	<u>(896)</u>
<b>Smanjenje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela</b>			
		<u>(1.014)</u>	<u>(896)</u>

Računovodstvene politike i bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju  
 Na dan 31. prosinca 2021. godine  
 (svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	2021	2020
<b>Imovina</b>			
Novac i novčani ekvivalenti	9	1.090	2.019
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobitak ili gubitak	10	11.882	10.602
Zajmovi i potraživanja		2.658	2.149
		<u>15.630</u>	<u>14.770</u>
<b>Obveze</b>			
Obveze za upravljačku naknadu		15	14
Obveze depozitaru		1	1
Ostale obveze		2	4
		<u>18</u>	<u>19</u>
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda</b>			
		<u>15.612</u>	<u>14.751</u>
Izdani udjeli investicijskog fonda		13.560	13.713
Povećanje /(Smanjenje) neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		1.014	(896)
Preneseni dobitak iz prethodnih godina		1.038	1.934
		<u>15.612</u>	<u>14.751</u>
Broj izdanih udjela (broj)		21.950	22.178
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu (u kunama)		711,2300	665,1102
		<u>711,2300</u>	<u>665,1102</u>

Računovodstvene politike i bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama u neto imovini Fonda  
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

---

	<b>2021.</b> <b>tisuće kuna</b>	<b>2021.</b> <b>broj udjela</b>	<b>2021.</b> <b>tisuće kuna</b>	<b>2020.</b> <b>broj udjela</b>
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine</b>	<b>14.751</b>	<b>22.178</b>	<b>16.510</b>	<b>23.413</b>
Izdavanje udjela tijekom godine	-	-	-	-
Otkup udjela tijekom godine	(153)	(228)	(863)	(1.235)
Povećanje /(Smanjenje) neto imovine Fonda iz poslovanja	1.014	-	(896)	-
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine</b>	<b>15.612</b>	<b>21.950</b>	<b>14.751</b>	<b>22.178</b>

Računovodstvene politike i bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## Izveštaj o novčanim tokovima

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2021.	2020.
Povećanje/(Smanjenje) neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		1.014	(896)
<b>Poslovne aktivnosti</b>			
Prihodi od kamata		(463)	(732)
Dobici / (Gubici) od ulaganja u financijsku imovinu		(113)	966
		<u>          </u>	<u>          </u>
<i>Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjene u obrtnim sredstvima</i>		438	(662)
		<u>          </u>	<u>          </u>
<i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>			
Povećanje / (Smanjenje) ulaganja u financijsku imovinu		(1.205)	3.578
(Smanjenje) ulaganja u udjele		37	-
(Smanjenje) ukupnih obveza		-	(3)
Primici od kamata		463	732
Povećanje ostalih stavki imovine		(508)	(1.143)
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Neto novac korišten u poslovnim aktivnostima</b>		<b>(775)</b>	<b>2.502</b>
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Financijske aktivnosti</b>			
Primici od izdavanja udjela		-	-
Izdaci od otkupa udjela		(154)	(864)
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Neto novac ostvaren u financijskim aktivnostima</b>		<b>(154)</b>	<b>(864)</b>
		<u>          </u>	<u>          </u>
Povećanje / (Smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		(929)	1.638
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>		<b>2.019</b>	<b>381</b>
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	9	<b>1.090</b>	<b>2.019</b>
		<u>          </u>	<u>          </u>

Računovodstvene politike i bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## Bilješke uz financijske izvještaje

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA

OTP MULTI USD fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) je otvoreni investicijski fond kojem je odobreno osnivanje 08. studenog 2017. godine, dok s radom započinje 29. prosinca 2017. godine. OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima („Društvo za upravljanje“) je društvo za upravljanje Fondom.

Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I 972-02/17-01/35, Ur.broj: 326-01-440-443-17-12, od 08. studenog 2017. godine, odobreno je osnivanje Fonda. Fond je započeo s radom 29. prosinca 2017. godine. Fond je osnovan na 5 (pet) godina računajući od dana osnivanja.

Cilj Fonda je ulagateljima ponuditi ostvarivanje visokog prinosa na dulji rok (pet godina); uravnoteženje oscilacije cijene udjela obvezničkim dijelom portfelja Fonda; primjerenu likvidnost uložениh sredstava i stalnu mogućnost unovčavanja udjela; disperziju uložениh sredstava uz niže troškove izvršenja transakcija; pristup tržištima ili vrijednosnim papirima koji pojedinim ulagateljima mogu biti nedostupni.

#### Djelatnost

Jedina djelatnost OTP MULTI USD fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom je prikupljanje novčanih sredstava s osnove doprinosa koje su uplatili članovi Fonda i ulaganje prikupljenih sredstava u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca te polaganje prikupljenih sredstava kod financijskih institucija s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda kako bi se osigurali zahtjevi za isplatom članovima Fonda u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 44/16, 126/19 i 110/21) dalje u tekstu („Zakon“).

Fond je osnovalo i njime upravlja OTP invest d.o.o., za upravljanje fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Divka Budaka 1/d, isključivo radi prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom i prodajom udjela svim zainteresiranim ulagateljima te njihovog ulaganja u prenosive vrijednosne papire i novčane depozite na tržištima novca i kapitala u zemlji i inozemstvu. Temeljni kapital Društva iznosi 18.211 tisuća kuna.

Cilj Fonda je ulagateljima ponuditi:

- nastojanje očuvanja vrijednosti početnog uloga bez gubitka na kraju razdoblja ulaganja,,
- nastojanje ostvarenja prinosa od 7,73% (1,5% prosječni godišnji prinos) s isplatom na kraju razdoblja trajanja Fonda.

Ostvarenje navedenog cilja ostvaruje se investicijskom strategijom Fonda te nije garantirano od strane Društva za upravljanje, OTP banke d.d., niti države.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

#### Strategija ulaganja i investicijski limiti

Strategijom ulaganja utvrđuju se osnovni financijski instrumenti u koje će se ulagati sredstva Fonda, te time i način kojim će se ostvariti dugoročni ciljevi Fonda. Nastavno navedena ograničenja ulaganja daju osnovne okvire unutar kojih će se obavljati diverzifikacija imovine Fonda s ciljem ograničavanja pojedinih rizika ulaganja.

OTP MULTI USD potpada u kategoriju otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom - UCITS fond s određenim trajanjem, čija se sredstva ulažu u različite klase imovine.

Fond će svoje ciljeve ostvarivati ulaganjem u nastavno navedenu imovinu, čime se daje osnovni okvir unutar kojih će se obavljati diverzifikacija imovine Fonda s ciljem ograničavanja pojedinih rizika ulaganja. Vrste imovine u koju je Fondu dopušteno ulaganje:

- dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koje je izdala ili za koje jamči Republika Hrvatska, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda,
- dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koje je izdala ili za koje jamči članica EU ili OECD-a, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda, uz uvjet da pojedinačna izloženost prema jednoj državi neće prelaziti 35% neto vrijednosti imovine Fonda,
- udjeli u subjektima za zajednička ulaganja: UCITS fondovi koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije, otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi te AIF-ovi s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije, do 35% neto vrijednosti imovine Fonda, uz uvjet da se u takvom fondu ne naplaćuje naknada za upravljanje u iznosu većem od 2%,(investicijski fondovi u koje Fond može ulagati obuhvaćaju isključivo novčane i obvezničke investicijske fondove),dužnički vrijednosni papiri koje je izdala jedinica lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili trgovačko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije čijim se vrijednosnim papirima trguje na uređenim tržištima, do 20% neto vrijednosti imovine
- depoziti kod kreditnih institucija, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda.

Osim navedenih ograničenja ulaganja, Fond će najvišu valutnu izloženost održavati manjom od 20% imovine Fonda. Navedeno znači da će najmanje 80% imovine Fonda biti uloženo u vrijednosne papire ili depozite denominirane u valuti USD. Ulaganje u termenske ugovore može se koristiti u svrhu zaštite od rizika i u svrhu postizanja ulagateljskih ciljeva Fonda. Također, sporazumi o reotkupu (repo i obrnuti repo sporazumi) mogu se ugovarati do najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda.



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

#### Društvo za upravljanje Fondom

Prema prospektu Fonda i u skladu s odredbama Zakona Fondom upravlja OTP INVEST d.o.o. Zagreb, društvo za upravljanje fondom. Društvo za upravljanje je upisano u sudski registar kod Trgovačkog suda u Zagrebu. Društvo za upravljanje jamči i odgovara za poslovanje Fonda, kao i za štetu počinjenu vlasnicima udjela u Fondu djelovanjem protivno Zakonu i Prospektu Fonda.

#### Članovi Uprave, Nadzornog odbora i Revizorskog odbora Društva za upravljanje fondom tijekom 2021. i 2020. godine bili su:

Članovi Uprave društva tijekom 2021. godine bili su:

##### Uprava:

Zorislav Vidović – predsjednik Uprave od 01. rujna 2021.

Ivana Bergam – predsjednik Uprave od 02. srpnja do 31. kolovoza 2021.

Ivana Bergam – članica Uprave od 01. rujna 2021.

Darko Brborović – predsjednik Uprave do 01. srpnja 2021.

Mladen Miler – član Uprave do 31. kolovoza 2021. godine

Članovi Uprave društva tijekom 2020. godine bili su:

##### Uprava:

Darko Brborović – predsjednik Uprave

Mladen Miler – član Uprave od 01. kolovoza 2020. godine

Marinko-Šanto Miletić – član Uprave do 31. srpnja 2020.

Članovi Nadzornog odbora tijekom 2021. bili su:

##### Nadzorni Odbor:

Slaven Celić – predsjednik Nadzornog odbora

Marko Orešković – član Nadzornog odbora

Laszlo Gyorgy Gati – član Nadzornog odbora

Nikola Mikša – član Nadzornog odbora

Tamas Bozsogi - član Nadzornog odbora

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Članovi Nadzornog odbora tijekom 2020. bili su:

#### **Nadzorni Odbor:**

Slaven Celić – predsjednik Nadzornog odbora

Peter Janos Simon – član Nadzornog odbora do 01. listopada 2020.

Zorislav Vidović – član Nadzornog odbora do 30. prosinca 2020.

Sándor Tamàs – član Nadzornog odbora, do 30. prosinca 2020.

Marko Orešković – član Nadzornog odbora

Laszlo Gyorgy Gati – član Nadzornog odbora od 01. listopada 2020.

Nikola Mikša – član Nadzornog odbora od 31. prosinca.2020.

Tamas Bozsogi - član Nadzornog odbora od 31. prosinca.2020.

#### **Revizorski odbor**

Nikola Mikša – predsjednik Revizorskog odbora

Laszlo Gyorgy Gati – član Revizorskog odbora

Marko Orešković - član Revizorskog odbora

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

#### Depozitna banka

Sukladno Zakonu, Društvo za upravljanje je kao depozitara odabralo OTP banku d.d. („Depozitar“) sa sjedištem u Splitu, Ulica Domovinskog rata 61. Osobni identifikacijski broj (OIB) Depozitara glasi: 52508873833. Kao Depozitar Fonda, OTP banka d.d. obavljat će nastavno navedene poslove Depozitara u skladu s primjenjivim odredbama Zakona, Prospektom i pravilima Fonda te ugovorom o obavljanju poslova Depozitara sklopljenim s Društvom za upravljanje. OTP banka d.d. osnovana je 17. svibnja 1957. godine i upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zadru s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 060000531

Rješenjem Hrvatske narodne banke Z.br. 1870/2012. od 11. srpnja 2012. godine, OTP banci d.d. odobreno je pružanje investicijskih i pomoćnih usluga i aktivnosti propisanih posebnim zakonom kojim se uređuje tržište kapitala, a koje nisu uključene u usluge iz točke 1. do 16. stavka 1. članka 5. Zakona o kreditnim institucijama i to pohrana i administriranje financijskih instrumenata za račune klijenata, uključujući i poslove skrbništva i s time povezane usluge, kao na primjer upravljanje novčanim sredstvima odnosno instrumentima osiguranja.

#### Banka skrbnik

OTP banka d.d. („Banka skrbnik“) Ulica Domovinskog rata 61, Split.

#### Regulator

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („Agencija“) je regulatorno tijelo Fonda.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 2. OSNOVA ZA PRIPREMU

#### Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji sastavljeni su sukladno zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj. Poslovanje investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj provodi se u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima, prema kojem financijsko izvještavanje Fonda propisuje Zakon o računovodstvu i Agencija. Računovodstveni propisi za investicijske fondove u Republici Hrvatskoj temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim u Europskoj uniji („MSFI“) prilagođenim za specifične računovodstvene propise koje donosi Agencija. Između računovodstvenih propisa Agencije i MSFI postoji razlika. Sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS-a i cijene UCITS-a (NN 128/17), Fond ne priznaje rezervacije za umanjeње financijske imovine za očekivane kreditne gubitke, već temeljem objektivnih dokaza.

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 29. travnja 2022. godine.

Agencija zahtijeva da Društvo za upravljanje kotira jedinice Fonda na temelju mjerenja financijske imovine Fonda po službeno odobrenim cijenama. Društvo za upravljanje je dužno izdavati i otkupljivati udjele po tim cijenama.

#### Osnova za mjerenje

Financijska izvješća Fonda pripremljena su na osnovi amortiziranog troška, osim financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i derivativnih instrumenata koji se mjere po fer vrijednosti

#### Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj, zahtijeva od rukovodstva Društva za upravljanje donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih.

Informacije o prosudbama rukovodstva Društva za upravljanje koje se odnose na primjenu Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja usvojenih od strane Europske unije koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje, kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u Bilješci 4: Računovodstvene procjene i prosudbe.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### **2. OSNOVA ZA PRIPREMU (nastavak)**

#### **Funkcionalna i izvještajna valuta**

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama, koja je ujedno i funkcionalna valuta, zaokružena na najbližu tisuću. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2021. godine bio je 7,517174 kuna za jedan euro (31. prosinca 2020. godine 7,536898 kuna za jedan euro) i 6,643548 kuna za jedan američki dolar (31. prosinca 2020. godine 6,139039 kuna za jedan američki dolar).

#### **Nastavak poslovanja**

Uprava Društva za upravljanje ima realna očekivanja da će Fond imati adekvatne resurse za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Fond stoga i dalje usvaja pretpostavke o nastavku poslovanja u pripremi financijskih izvještaja.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Osnovne računovodstvene politike primijenjene u pripremanju ovih financijskih izvještaja prikazane su u nastavku. Te su politike dosljedno primijenjene, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

#### Važeći standardi, izmjene postojećih standarda i implementacije – usvojeni tijekom 2021. godine

U tekućem izvještajnom razdoblju na snazi su sljedeće izmjene postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS”) i usvojila Europska unija:

- **Izmjene i dopune MSFI 16 Najmovi i koncesije** za kojima je nastala potreba zbog COVID-19 pandemije, izdana 31. ožujka 2021. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. travnja 2021. godine).
- **Izmjene i dopune MSFI 9, MRS 39, MSFI 7, MSFI 4 i MSFI 16 Reforma mjerila kamatnih stopa – Faza 2**, izdani 27. kolovoza 2020. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine).
- Izmjene i dopune MSFI 4 **Ugovori o osiguranju – odgoda za MSFI 9, koji je izdan 25. lipnja 2020. godine** (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine).

Usvajanje navedenih izmjena postojećih standarda nije dovelo do značajnih promjena u financijskim izvještajima.

#### Standardi i izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojeni su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

Na datum odobrenja ovih financijskih izvještaja bile su objavljene, ali ne i na snazi, sljedeće izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojene su u Europskoj uniji:

- **Izmjene i dopune MSFI 3 Poslovna spajanja, MRS 16 Nekretnine, postrojenja i oprema, MRS 37 Rezerviranja, nepredvidive obveze i nepredvidiva imovina**, svi izdani 14. svibnja 2020. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine).
- **Izmjene i dopune Godišnja poboljšanja 2018-2020**, svi izdani 14. svibnja 2020. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine).
- **MSFI 17 Ugovori o osiguranju**, izdani 18. svibnja 2017.; uključuje promjene MSFI 17 izdanog 25. lipnja 2020. godine, (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

#### Novi standardi i izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS, ali još nisu usvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutačno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih novih standarda i izmjena postojećih standarda, o čijem usvajanju Europska unija dana 31.12.2021. još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve koje je izdao OMRS):

- **Izmjene i dopune MRS 1** *Prezentiranje financijskih izvještaja, Klasifikacija obveza kao kratkoročnih ili dugoročnih*, izdan 23. siječnja 2020. godine i dopunjen 15. srpnja 2020. (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- **Izmjene i dopune MRS 1** *Prezentiranje financijskih izvještaja* i **MSFI Izjava o praksi 2: Objava računovodstvenih politika**, izdani 12. veljače 2021. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- **Izmjene i dopune MRS 8** *Računovodstvene politike, promjene u računovodstvenim procjenama i pogreškama: Definicija računovodstvenih procjena* izdani 12. veljače 2021. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).

Društvo očekuje da usvajanje navedenih novih standarda i izmjene postojećih standarda neće dovesti do značajnih promjena u financijskim izvještajima Fonda u razdoblju prve primjene standarda.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

#### **Prihodi i rashodi od kamata**

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope, osim za prihode od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak koji se priznaju po kuponskoj kamatnoj stopi. Prihodi od kamata uključuju amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije i ukoliko je primjenjivo transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospijeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope.

#### **Neto dobiti i gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak**

Neto dobiti i gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju dobitke umanjene za gubitke od aktivnosti trgovanja nastale iz razlike fer vrijednosti i prodaje financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući nerealizirane tečajne razlike, ali isključujući kamate i prihod od dividendi. Neto dobiti i gubici od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju nerealizirane i realizirane iznose. Dobiti i gubici realiziraju se kod prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška.

#### **Neto dobiti i gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama**

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u kune po službenom srednjem tečaju Hrvatske narodne banke koji se primjenjuje datum izvještavanja.

Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine ili obveza priznaju se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Fonda. Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti koje se vrednuju po fer vrijednosti pretvorene su u kune prema tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan utvrđivanja vrijednosti.

Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta financijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazani su u stavci dobiti i gubitci od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka.

Sve ostale razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta po monetarnoj imovini i obvezama, uključujući novac i novčane ekvivalente prikazani su unutar posebne linije u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Fonda.



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Troškovi poslovanja

Troškovi poslovanja obuhvaćaju naknadu za upravljanje, naknadu depozitnoj banci i ostale troškove poslovanja, koji se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju.

##### *Naknada za upravljanje*

Naknada za upravljanje Fondom isplaćuje se Društvu za upravljanje na teret imovine Fonda i iznosi 1,1% (jedan cijelih jedan posto) neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za iznos poreza u slučaju postojanja porezne obveze. Naknada za upravljanje neće se naplaćivati na imovinu Fonda uloženu u druge fondove pod upravljanjem Društva za upravljanje. Iznos naknade za upravljanje obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje Društvu za upravljanje jednom mjesečno. Društvo za upravljanje može ulagatelju odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje na temelju zasebno donesene odluke. Odobreni povrat naknade isplaćuje se ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fondom, pri čemu tako izračunat povrat može iznositi najviše do 50% (pedeset posto) iznosa naknade. Naknada za upravljanje predstavlja prihod Društva za upravljanje. Uprava Društva za upravljanje može donijeti odluku o promjeni visine naknade za upravljanje u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

##### *Naknada depozitnoj banci*

Naknada za obavljanje poslova Depozitara Fonda isplaćuje se Depozitaru na teret imovine Fonda i iznosi 0,10% (nula cijelih jedan posto) neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za iznos poreza u slučaju postojanja porezne obveze. Naknada za obavljanje poslova Depozitara neće se naplaćivati na imovinu Fonda uloženu u druge fondove koji imaju istog Depozitara kao i Fond.

Iznos naknade za obavljanje poslova Depozitara obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje Depozitaru jednom mjesečno.

Troškovi plativi Depozitaru obračunavaju se i naplaćuju na teret imovine Fonda u stvarnoj visini.

##### *Ostali troškovi poslovanja*

Ostali troškovi poslovanja uključuju trošak revizije, troškove naknada i pristojbi Agenciji i ostale troškove.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti

##### *Klasifikacija*

OTP MULTI USD pripada u kategoriju otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom - UCITS fond čija se sredstva ulažu u različite klase imovine (vrijednosnice) sukladno propisanoj strategiji ulaganja i investicijskim limitima. Fond je vrijednosnice u svom portfelju razvrstao u Poslovni model po amortiziranom trošku (AC) i ostali poslovni model (OTH). Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

Sve vrijednosnice u portfelju priznaju se na datum trgovanja i početno iskazuju po fer vrijednosti, uvećano ili umanjeno u slučaju financijske imovine koja nije određena po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili isporukom financijske imovine. Financijskoj imovini po fer vrijednosti se pri početnom priznavanju ne dodaju transakcijski troškovi jer se oni po nastanku priznaju u računu dobiti i gubitka.

##### *Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak*

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak obuhvaća financijska sredstva koja je Fond stekao radi ostvarivanja dobiti iz kratkoročnih promjena cijena. Nakon početnog priznavanja, ova imovina se obračunava i iskazuje po fer vrijednosti, po prosječnim ponderiranim cijenama. Fond iskazuje nerealiziranu dobiti i gubitak u računu dobiti i gubitka u okviru nerealizirane dobiti i gubitka od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuje financijsku imovinu namijenjene trgovanju (uključujući derivativne instrumente) i instrumente koje je rukovodstvo početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Društvo za upravljanje priznaje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak kada se:

- imovinom i obvezama upravlja, vrednuje ili interno izvještava na osnovi fer vrijednosti,
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala ili
- imovina ili obveze sadrže ugrađeni derivativ koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

##### *Financijska imovina i financijske obveze po amortiziranom trošku*

Sva imovina UCITS fonda, osim imovine klasificirane kao financijska imovina po fer vrijednosti, podložna je izradi procjene o postojanju dokaza ili okolnosti vezanih uz umanjenje imovine.

##### *Zajmovi i potraživanja*

Dužničke vrijednosnice koje je Društvo za upravljanje steklo za račun Fonda osiguravajući novčana sredstva izravno zajmoprimateljima svrstane su u zajmове i potraživanja i iskazane po amortiziranom trošku. Budući kako nije namjera te vrijednosnice prodati odmah niti u kraćem roku, svrstane su u zajmове koji su kreirani za račun Fonda i iskazane po amortiziranom trošku.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Ostale financijske obveze*

Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju obveze za kupljene vrijednosnice u postupku namire, dugovanja iz ugovora o reotkupu te financijske obveze proizašle iz imovine vlasnika udjela Fonda. Sve obveze dospijevaju unutar mjesec dana od datuma izvještavanja.

##### *Priznavanje*

Fond početno priznaje zajmove i potraživanja u trenutku nastanka ugovornog odnosa. Ostalu financijsku imovinu i financijske obveze (uključujući imovinu i obveze klasificirane u portfelju po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak) priznaje na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od toga se datuma obračunavaju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze.

##### *Početno i naknadno mjerenje*

Financijska imovina se početno mjeri po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o financijskoj imovini ili financijskoj obvezi koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze. Transakcijski troškovi financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak odmah se rashoduju, dok se kod drugih financijskih instrumenata amortiziraju.

Nakon početnog priznavanja svi instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Financijska imovina koja se vodi po amortiziranom trošku vrednuju se po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenja vrijednosti. Financijska imovina koja se vodi po amortiziranom trošku mjeri se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti, ako postoje. Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezanog instrumenta i amortiziraju se na temelju efektivne kamatne stope instrumenta.

Ostale financijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope. Financijske obveze proizašle iz otkupljenih udjela koje izdaje Fond, vode se po iznosu otkupa koji predstavlja pravo ulagača na preostali udio u imovini Fonda. Premije i diskonti, uključujući početne transakcijske troškove, uključuju se u knjigovodstveni iznos pripadajućeg instrumenta te amortiziraju koristeći efektivnu kamatnu stopu tog instrumenta

##### *Principi mjerenja fer vrijednosti*

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama na datum izvještavanja, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje. Fer vrijednost financijske imovine se određuje prema zaključnoj cijeni ponude na dan vrednovanja. Dužničke vrijednosnice koje kotiraju na stranim tržištima se vrednuju po zaključnoj cijeni ponude. Ulaganja u investicijske fondove se vrednuju po neto vrijednosti imovine po udjelu, kao što je izvješteno od strane društava za upravljanje navedenih fondova.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)*

Ako kotirana tržišna cijena financijskog instrumenta nije dostupna na priznatoj burzi ili od dealera za instrumente kojima se ne trguje na određenom tržištu, fer vrijednost instrumenta procjenjuje se primjenom tehnika procjene, uključujući upotrebu nedavne transakcije koja je obavljena prema tržišnim uvjetima, usporedbom fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova, ili bilo kojom drugom tehnikom procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama.

##### *Izostanak cijene trgovanja za financijske instrumente na aktivnom tržištu*

Za prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca kojima se trguje na aktivnom tržištu, u slučaju izostanka zadnje cijene trgovanja objavljene na primarnom izvoru cijene za vrednovanje na dan vrednovanja, fer vrijednost financijskog instrumenta definira se na temelju zadnje propisane cijene trgovanja od prethodnog dana vrednovanja do trenutka nove transakcije ili reklasifikacije iz aktivnog u neaktivno tržište.

##### *Izostanak cijene trgovanja za financijske instrumente na aktivnom tržištu (nastavak)*

Za dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u Republici Hrvatskoj na aktivnom tržištu, u slučaju izostanka prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira, na dan vrednovanja, fer vrijednost financijskog instrumenta definira se na temelju prosječne cijene trgovanja od prethodnog dana vrednovanja do trenutka nove transakcije ili reklasifikacije iz aktivnog u neaktivno tržište.

Fer vrijednost instrumenata tržišta novca te obveznica i drugih dužničkih vrijednosnih papira s preostalim rokom dospjeća do 397 dana, koje je izdala ili za njih jamči Republika Hrvatska, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili Hrvatska narodna banka, druga država članica, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili središnja banka druge države članice, Europska središnja banka, Europska unija ili Europska investicijska banka, treća država ili, u slučaju federalne države, jedna od članica koje čine federaciju, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica, može se utvrditi metodom amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope po prinosu do dospjeća relevantnom do trenutka nove transakcije instrumentom tržišta novca istog izdavatelja s istim rokom dospjeća u UCITS fondu.

Financijske izvedenice se vrednuju u skladu sa člankom 9. Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu.

Trezorski zapisi će se vrednovati metodom amortiziranog troška prinosom do dospjeća.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta*

Za vlasničke vrijednosne papire aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se vrijednosnim papirom trgovalo transakcijama minimalno 20 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

Za dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima trgovalo transakcijama minimalno 15 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

Za ulaganja u financijske izvedenice, ako su ista predviđena prospektom Fonda, Društvo za upravljanje će konstantno pratiti likvidnost te dostupnost tržišnih cijena, kotacija, ili drugih dostupnih informacija o pokazateljima fer vrijednosti navedenih instrumenata, nastavno temeljem kojih će odrediti fer vrednovanje u skladu sa člankom 9. Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu ili izraditi valuaciju sukladno metodi koju pojedinačno po instrumentu odredi.

Društvo za upravljanje će najmanje jednom tromjesečno, na kraju tromjesečnog razdoblja, odnosno na kalendarske datume završetka kvartala (31.03, 30.06, 30.09 i 31.12), procijeniti zadovoljavaju li prenosivi vrijednosni papiri, instrumenti tržišta novca te financijske izvedenice uvjete aktivnog tržišta.

Društvo za upravljanje zadržava pravo izvanredne procjene i određivanja razgraničenja aktivnog i neaktivnog tržišta unutar tromjesečnog razdoblja u slučaju :

- a) povećanog volumena trgovanja instrumentom,
- b) saznanja o bitnim informacijama o instrumentu temeljem kojih se povećano trguje ili temeljem kojih se očekuje povećano trgovanje instrumentom.

##### *Tehnike procjene za utvrđivanje fer vrijednosti na neaktivnom tržištu*

Fer vrijednost prenosivih vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca te financijskih izvedenica kojima se trguje na neaktivnom tržištu utvrđuje se tehnikama procjene, kojima je cilj procijeniti cijenu po kojoj bi imovina bila prodana u urednoj transakciji među tržišnim sudionicima za datum vrednovanja.

Svi podaci koji se koriste uzimaju se direktno preko terminala Bloomberg-a.

U slučaju klasifikacije instrumenata tržišta novca te obveznica i drugih dužničkih vrijednosnih papira korporativnih izdatelja kao onih kojima se trguje na neaktivnom tržištu, procjena fer vrijednosti se utvrđuje pomoću metode amortiziranog troška prinosom do dospijeca s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog instrumenta utvrđena na temelju prosječne cijene trgovanja od prethodnog dana vrednovanja do trenutka nove transakcije ili reklasifikacije iz aktivnog u neaktivno tržište.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Tehnike procjene za utvrđivanje fer vrijednosti na neaktivnom tržištu (nastavak)*

Korištenje metode amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope uključuje kontinuirano praćenje :

- kreditnog rizika izdavatelja,
- tržišnih kamatnih stopa i
- likvidnosti na sekundarnom tržištu predmetnog instrumenta.

Društvo za upravljanje će prilikom izrade procjene fer vrijednosti, u najvećoj mogućoj mjeri, koristiti ulazne podatke s tržišta, koji su javno dostupni i što manje se oslanjati na podatke koji nisu javno dostupni, a specifični su za pojedinog izdavatelja, odnosno Društvo za upravljanje dužno je uključiti sve čimbenike koje bi sudionici tržišta razmatrali u određivanju fer vrijednosti.

Za državne obveznice klasificirane kao one kojima se trguje na neaktivnom tržištu, Društvo uzima procjenu fer vrijednosti sa izvora bloomberg.@bval (bloomberg valuation). Društvo smatra da je ovakva procjena fer vrijednosti za državne obveznice relevantnija od procjene metodom amortiziranog troška prinosom do dospjeća.

##### *Izvori cijena vrednovanja za prenosive vrijednosne papire na aktivnome tržištu*

Kao primarni izvor cijena za određivanje fer vrijednosti prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca kojima se trguje na aktivnome tržištu u Republici Hrvatskoj koristi se Zagrebačka burza.

Kao primarni izvor cijena za određivanje fer vrijednosti prenosivih vrijednosnih papira kojima se trguje izvan aktivnog tržišta Republike Hrvatske koristi se funkcija povijesni podaci (historical prices) financijskog informacijskog sustava Bloomberg, sukladno karakteristikama svakog pojedinačnog instrumenta te potvrđenoj dokumentaciji o trgovanju tim instrumentom.

Prilikom izostanka primarnog Bloomberg izvora cijene za vrednovanje prenosivih vrijednosnih papira u periodu dužem od mjesec dana, Društvo će popratiti sve nove obavijesti za navedeni instrument te će, ukoliko bude potrebno, korigirati primarni izvor cijene i početi koristiti sekundarni.

##### *Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja*

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaju se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Dobici i gubici realiziraju se kod prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška. Realizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između cijene prodaje i prosječnog troška ulaganja u financijske instrumente koji su kupljeni i prodani tijekom godine, te između cijene prodaje i fer vrijednosti financijskih instrumenata na početku godine, za financijske instrumente u posjedu na početku godine koji su prodani tijekom godine.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja (nastavak)*

Nerealizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između troška ulaganja i fer vrijednosti financijskih instrumenata na kraju godine za financijske instrumente koji su kupljeni tijekom godine, i promjene u fer vrijednosti financijskih instrumenata koji su u posjedu na kraju tekuće i prethodne godine.

##### *Prestanak priznavanja*

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine, kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MSFI 9.

Fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja. Financijska obveza prestaje se priznavati kada je ugovorna obveza podmirena, otkazana ili kada istekne.

##### *Netiranje financijskih instrumenata*

Financijska imovina i obveze se netiraju te u bilanci iskazuju u neto iznosu samo u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prijeboj priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili se realizacija imovine i podmirenje obveza odvija istovremeno. Prihodi i rashodi se iskazuju u neto iznosu samo za dobitke i gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te dobitke i gubitke od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama.

##### *Novac i novčani ekvivalenti*

Novac obuhvaća novac u blagajni i stanja na računima kod banaka. Novčani ekvivalenti su kratkoročna ulaganja visoke likvidnosti koja se mogu u svakom trenutku konvertirati u poznate iznose novca i koja nisu izložena značajnim promjenama vrijednosti.

#### Specifični instrumenti

##### *Novac i novčani ekvivalenti*

Novac obuhvaća novac u blagajni i stanja na računima kod banaka. Novčani ekvivalenti su kratkoročna ulaganja visoke likvidnosti koja se mogu u svakom trenutku konvertirati u poznate iznose novca i koja nisu izložena značajnim promjenama vrijednosti.

##### *Ulaganja u opcijske i termenske ugovore i druge financijske izvedenice*

###### Valutni forward ugovor

Društvo za upravljanje će sklapati valutne forward ugovore (FX forward). Forward ugovorima se trguje na OTC tržištu i sklapaju se izravno između tržišnih sudionika. To što druga ugovorna strana nije burza znatno povećava kreditni rizik, tj. rizik da druga strana neće biti u mogućnosti ispuniti svoje dospjele obveze. Osim toga, kod forward ugovora se u pravilu ne koristi sustav inicijalne uplate s pozivima na nadoplatu tako da gubitak jedne strane do dospjeća ugovora može znatno narasti što dodatno povećava kreditni rizik.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### Valutni forward ugovor (nastavak)

Kod ugovaranja forward ugovora Društvo za upravljanje će odabirati drugu stranu po načelu sigurnosti izvršenja transakcija i u skladu sa ograničenjima iz internih procedura Društva za upravljanje. Forward ugovori zatvarati će se na dan dospijeća, a zatvarati će se na način da će se sa drugom stranom razmijeniti neto razlika vrijednosti ugovora po dogovorenoj kupoprodajnoj cijeni i tržišne vrijednosti ugovora na dan dospijeća.

Društvo za upravljanje će ulagati u valutne forward ugovore u svrhu zaštite od rizika, odnosno u svrhu osiguranja potraživanja i imovine Fonda, te u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva Fonda. Pritom će voditi računa da ukupna izloženost Fonda prema financijskim izvedenicama ni u kom slučaju ne bude veća od neto vrijednosti imovine Fonda.

Izloženost valutnog forward ugovora određuju kamatne stope valuta za koje je određena terminska kupoprodaja i njihov trenutni (spot) tečaj. Ulaganjima u financijske izvedenice investicijska strategija pojedinog Fonda se neće mijenjati, niti će se povećati izloženosti kamatnom i tečajnom riziku iznad onih definiranih Prospektima ili Zakonom. U prikazu izloženosti Fonda za koji je ugovoren valutni forward, izloženost dobivena forward ugovorom bit će dodana ili oduzeta od odgovarajuće valutne izloženosti navedenog Fonda (zbog linearne ovisnosti kretanja vrijednosti forward ugovora sa kretanjem cijene referentnog instrumenta – u ovom slučaju referentnog para valuta).

#### Porezi

U skladu s trenutno primjenjivim hrvatskim poreznim zakonima, dobit Fonda ne podliježe porezu na dobit.

#### Otkupivi udjeli

Svi udjeli koje je izdao Fond su otkupivi udjeli koji ulagačima daju pravo zahtijevati otkup za novac u vrijednosti koja je proporcionalna udjelu investitora u neto imovini Fonda na datum otkupa. U skladu s MRS-om 32 Financijski Instrumenti: Prezentiranje ("MRS 32"), na temelju takvih ulaganja nastaje financijska obveza za sadašnju vrijednost iznosa otkupa. Financijske obveze iz imovine vlasnika udjela Fonda su denominirane u kunama. Društvo za upravljanje obračunava prodajnu cijenu udjela idućeg radnog dana za prethodni dan. Prodajna cijena jednaka je tržišnoj vrijednosti imovine Fonda umanjenoj za obveze i podijeljenoj s brojem izdanih i nepovučenih udjela na taj datum. Udjeli se povlače iz Fonda po vrijednosti udjela na dan primitka zahtjeva za otkup udjela. Zahtjevi za prodaju udjela zaprimljeni nakon 14 sati, smatrat će se zaprimljenima sljedeći radni dan.

#### Raspodjela rezultata Fonda

Dobit Fonda iskazuje se u financijskim izvještajima i u cijelosti pripada vlasnicima udjela u Fondu. Cijela dobit automatski se ponovno ulaže u Fond. Dobit Fonda uključena je u cijenu njegovih udjela i vlasnici udjela ju mogu ostvariti prodajom udjela, djelomično ili u cijelosti.



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 4. RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

#### *Fer vrijednost financijskih instrumenata*

Za većinu financijskih instrumenata Fonda kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer over-the-counter derivativa, vrijednosnica koje ne kotiraju ili kojima se aktivno ne trguje, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući tehnike diskontiranog novčanog toka te pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima). Alternativne metode i tehnike procjene vrijednosti su objašnjene u Bilješci 3: Značajne računovodstvene politike podnaslov Financijski instrumenti.

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijeni novčanih tokova te se stoga ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću.

Vrijednost kratkoročnih dužničkih vrijednosnih papira izdavatelja iz Republike Hrvatske klasificiraju se kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i vrednuju se primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospjeća relevantnom do trenutka nove transakcije u Fondu, iste serije ali različitog prinosa do dospjeća.

Fond je na dan 31. prosinca 2021. godine imao financijske instrumente čiju je vrijednost utvrđivao procjenama u iznosu 52 tisuće kuna (2020.: 147 tisuće kuna).

#### *Regulatorni zahtjevi*

HANFA je ovlaštena za provođenje regulatornog nadzora nad poslovanjem Fonda i može zahtijevati promjene knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u skladu s odgovarajućim propisima.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 5. NETO DOBICI OD FINACIJSKE IMOVINE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

Dobici umanjani za gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju nerealizirane i realizirane iznose te efekt promjene tečajeva stranih valuta.

2021.	Neto realizirani gubitak	Neto nerealizirani gubitak	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	(105)	(326)	(431)
<b>Ukupno efekt promjene po cijenama</b>	<b>(105)</b>	<b>(326)</b>	<b>(431)</b>
<b>Ukupno efekti promjene tečajeva stranih valuta</b>			<b>671</b>
<b>Ukupno</b>			<b>240</b>
2020.	Neto realizirani gubitak	Neto nerealizirani gubitak	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	(75)	(118)	(193)
<b>Ukupno efekt promjene po cijenama</b>	<b>(75)</b>	<b>(118)</b>	<b>(193)</b>
<b>Ukupno efekti promjene tečajeva stranih valuta</b>			<b>(845)</b>
<b>Ukupno</b>			<b>(1.038)</b>

### 6. NETO DOBICI/(GUBICI) OD TEČAJNIH RAZLIKA PRI PRERAČUNAVANJU MONETARNE IMOVINE I OBVEZA U STRANIM VALUTAMA

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti	299	(180)
Potraživanja u stranim valutama	205	(202)
<b>Ukupno</b>	<b>504</b>	<b>(382)</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 7. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 1,1% godišnje (2020.: 1,1%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine naknada za upravljanje je iznosila 167 tisuća kuna (2020.: 179 tisuća kuna).

### 8. NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII

Naknada depozitnoj bancii iznosi 0,10% godišnje (2020.: 0,10%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. - Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine naknada depozitnoj bancii je iznosila 15 tisuća kuna (2020.: 16 tisuća kuna).

### 9. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Transakcijski računi kod OTP banke d.d.		
-u kunama	155	19
-u eurima	38	1
-u dolarima	33	1.999
<b>Ukupno</b>	<b>226</b>	<b>2.019</b>
Transakcijski računi kod PBZ d.d.		
-u kunama	-	-
-u dolarima	864	-
<b>Ukupno</b>	<b>864</b>	<b>-</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 10. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

31. prosinca 2021.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovini %
<b>Udjeli u investicijskim fondovima</b>		
Udjeli u stranim investicijskim fondovima – ETF (eng. Exchange Traded Funds)	-	-
<b>Ukupno udjeli u investicijskim fondovima</b>	-	-
<b>Dužničke vrijednosnice</b>		
Državne obveznice	11.882	76,02
<b>Ukupno dužničke vrijednosnice</b>	<b>11.882</b>	<b>76,02</b>
	=====	=====
<b>Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</b>	<b>11.882</b>	<b>76,02</b>
	=====	=====

31. prosinca 2020.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovini %
<b>Udjeli u investicijskim fondovima</b>		
Udjeli u stranim investicijskim fondovima – ETF (eng. Exchange Traded Funds)	37	0,25
<b>Ukupno udjeli u investicijskim fondovima</b>	<b>37</b>	<b>0,25</b>
<b>Dužničke vrijednosnice</b>		
Državne obveznice	10.564	71,62
<b>Ukupno dužničke vrijednosnice</b>	<b>10.564</b>	<b>71,62</b>
	=====	=====
<b>Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</b>	<b>10.601</b>	<b>71,87</b>
	=====	=====

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 10. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK (nastavak)

Fond je tijekom 2021. godine ulagao u sljedeće fondove s pripadajućom naknadom za upravljanje:

**2021.**

<b>Ulaganja tijekom godine sa stanjem 31. prosinca</b>	<b>Naknada za upravljanje</b>
-	-
-	-

**2021**

<b>Ulaganja tijekom godine bez stanja na 31. Prosinca</b>	<b>Naknada za upravljanje</b>
Lyxor Euro Overnight Return UC	0,10%
ISHARES EURO GOVT 1-3YR	0,20%

Fond je tijekom 2020. godine ulagao u sljedeće fondove s pripadajućom naknadom za upravljanje:

**2020.**

<b>Ulaganja tijekom godine sa stanjem 31. prosinca</b>	<b>Naknada za upravljanje</b>
Lyxor Euro Overnight Return UC	0,10%
ISHARES EURO GOVT 1-3YR	0,20%

**2020**

<b>Ulaganja tijekom godine bez stanja na 31. Prosinca</b>	<b>Naknada za upravljanje</b>
-	-
-	-

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji ulaganja, Fond drži poziciju u različitim nederivativnim financijskim instrumentima. Ulagачki portfelj Fonda uključuje domaće i strane dužničke vrijednosnice i izvedenice.

Ulagачke aktivnosti Fonda izlažu Fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnije vrste financijskog rizika kojima je Fond izložen su tržišni rizik, kamatni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti. Strukturu imovine i povezane rizike određuje i nadzire Društvo za upravljanje kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja Fonda.

#### ***Tržišni rizik***

Tržišni rizik predstavlja mogućnost potencijalnih dobitaka i gubitaka, a uključuje tečajni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik.

Strategijom ulaganja utvrđuju se osnovni financijski instrumenti u koje će se ulagati sredstva Fonda te time i način kojim će se ostvariti dugoročni ciljevi Fonda. Strategijom ulaganja Fond će posebnu pozornost posvetiti zaštiti glavnice ulagatelja te ostvarivanju što većeg kapitalnog prinosa na glavicu. U smislu navedenog, Društvo za upravljanje će nastojati ostvariti veći prinos ulažući imovinu Fonda u one vrijednosne papire i na one dijelove tržišta za koje procjeni da pružaju najveći potencijal rasta. Pri tome, prilikom odabira ulaganja Fonda, vodit će se računa o primjerenoj disperziji sredstava (diverzifikaciji portfelja Fonda) te očuvanju primjerene razine likvidnosti. Strategija ulaganja navedena je u Bilješci 1 na stranici 14.

Priroda i opseg financijskih instrumenata na datum izvještavanja i politike upravljanja rizicima koje Fond primjenjuje, opisane su u nastavku.

#### **Kamatni rizik**

Dio ulaganja Fonda se odnosi na ulaganja u dužničke vrijednosnice. Fond također preuzima obveze na koje se plaća kamata, prema ugovoru o reotkupu, no opseg takvih transakcija nije značajan. Zbog toga je izloženost fonda riziku da financijska kamatonosna imovina i financijske kamatonosne obveze dospijevaju ili im se mijenjaju kamatne stope u različito vrijeme i u različitom iznosu, niska. Fond je izložen kamatnom riziku koji se odnosi na rizik promjena važećih kamatnih stopa na tržištu.

Na datum izvještavanja, Fond je ulagao u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 11.685 tisuća kuna (2020.: 10.389 tisuća kuna). Kako su sva ova ulaganja klasificirana kao ulaganja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, kamatni rizik je umanjen i reflektira se kroz fer vrijednost. Do datuma izvještavanja, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

Duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 1,38 godina (2020.: 1,87 godina), što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospijeća), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 1,38% (2020.: 1,87%). Kako je na dan 31. prosinca 2021. godine vrijednost imovine tog portfelja iznosila 11.685 tisuće kuna (2020.: 10.398 tisuća kuna), tada bi smanjenje vrijednosti imovine Fonda iznosilo 161 tisuća kuna (2020.: 194 tisuća kuna).

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

#### Tečajni rizik

Fond može ulagati u financijske instrumente i ulaziti u transakcije denominirane u valutama koje ne predstavljaju njegovu funkcionalnu valutu. Sukladno tome, Fond je izložen riziku promjene tečaja njegove valute u odnosu na ostale valute na način koji može negativno utjecati na dobit i vrijednost Fonda. Valuta denominacije, a ujedno i osnovna valuta Fonda je američki dolar (USD). Ostale valute u koje Fond ulaže su hrvatska kuna (HRK) i euro (EUR).

Ukupna neto izloženost Fonda prema promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještavanja bila je sljedeća:

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
<b>Imovina</b>		
Hrvatska kuna	207	133
Američki dolar	15.305	14.514
Euro	118	123
	<hr/>	<hr/>
<b>Ukupno imovina</b>	<b>15.630</b>	<b>14.770</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)</b>		
Hrvatska kuna	18	19
	<hr/>	<hr/>
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda</b>	<b>15.612</b>	<b>14.751</b>
	<hr/>	<hr/>

Pad tečaja USD/HRK za 1 posto utjecao na pad vrijednosti imovine Fonda 0,98% (2020.: 0,98%) ili 153 tisuće kuna (2020.: 145 tisuća kuna).

Pad tečaja EUR/HRK za 1 posto utjecao bi na pad vrijednosti imovine Fonda od 0,01% ili 1 tisuću kuna (2020: 0,01% ili 1 tisuću kuna)

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

#### Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavatelja ili faktorima koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Budući da se većina financijskih instrumenata Fonda vodi po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na dobitke i gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Izloženost cjenovnom riziku Društvo za upravljanje umanjuje kreiranjem diverzificiranog portfelja instrumenata na različitim tržištima.

Fond nema Value at Risk analizu s obzirom da se portfelj ne sastoji od dioničkih vrijednosnih papira.

#### Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospijanja. Neispunjavanje obveza od strane stranke ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještavanja od financijskih instrumenata koji se drže za trgovanje se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na datum izvještavanja, kako je prikazano u Izvještaju o financijskom položaju.

Rizik da druga strana unutar derivativnog ili drugog instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze, redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovanju instrumentima s pozitivnom fer vrijednošću. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond posluje sa strankama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.

Na dan 31. prosinca 2021. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac na transakcijskim računima, depoziti kod kreditnih institucija te dužnički vrijednosni papiri.

Kreditni rizik dužničkih vrijednosnica se većinom odnosi na ulaganja u vrijednosnice izdane od strane Republike Hrvatske.

Rizik koji proizlazi iz transakcija s vrijednosnim papirima odnosi se na transakcije koje trebaju biti podmirene. Kreditni rizik koji proizlazi iz nenamirenih transakcija kupnje ili prodaje vrijednosnica smatra se malim s obzirom na kratko razdoblje namire. Kreditni rizik koji se javlja kod ugovora o ponovnoj prodaji se uglavnom odnosi na rizik domaćih podružnica stranih banaka.



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

#### Kreditni rizik (nastavak)

Fer vrijednost financijske imovine najbolje prikazuje maksimalnu izloženost kreditnom riziku na datum izvještavanja.

Financijska imovina Fonda izložena kreditnom riziku koncentrirana je u sljedećim područjima i predstavlja maksimalan računovodstveni gubitak koji bi bio ostvaren na datum izvještavanja da stranke u potpunosti nisu u mogućnosti ispuniti svoje ugovorene obveze (isključujući rizik instrumenata kroz ulaganja u investicijske fondove).

#### **Financijski instrumenti s kreditnim rizikom**

	<b>31. prosinca 2021. tisuće kune</b>	<b>31. prosinca 2021. udio (%)</b>	<b>31. prosinca 2020. tisuće kune</b>	<b>31. prosinca 2020. udio (%)</b>
<i>Domaći državni rizik</i>				
Republika Hrvatska	6.280	40,18	10.565	71,53
<i>Strani državni rizik</i>				
Rumunjska	2.878	18,42	-	-
Turska	2.724	17,43	-	-
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>				
- Financijski sektor	3.748	23,98	4.168	28,22
<b>Ukupno imovina s kreditnim rizikom</b>	<b>15.630</b>	<b>100,00</b>	<b>14.733</b>	<b>99,75</b>
Ostala ulaganja	-	-	37	0,25
<b>Ukupno imovina</b>	<b>15.630</b>	<b>100,00</b>	<b>14.770</b>	<b>100,00</b>

#### Rizik likvidnosti

Struktura Fonda omogućava dnevno kreiranje i povlačenje udjela te je stoga izložena riziku likvidnosti u slučaju potrebe povrata sredstava vlasnicima udjela Fonda u bilo koje vrijeme.

Rizik likvidnosti nastaje tijekom općeg financiranja aktivnosti Fonda i upravljanja njegovim pozicijama. Ono uključuje rizik nemogućnosti financiranja imovine prema odgovarajućim dospeljima i cijenama kao i rizik nemogućnosti prodaje imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom okviru.

Financijski instrumenti Fonda uključuju i dužnička ulaganja kojima se ne trguje na organiziranom javnom tržištu i koja općenito mogu biti nelikvidna. Kao rezultat toga, moguće je da Fond neće biti u mogućnosti brzo likvidirati neka od svojih ulaganja u ove instrumente u iznosu koji je približno jednak njihovoj fer vrijednosti kako bi zadovoljio svoje zahtjeve likvidnosti ili odgovorio na specifične događaje poput pogoršanja kreditne sposobnosti bilo kojeg zasebnog izdavatelja.

Financijski instrumenti obuhvaćaju nisko rizične instrumente Republike Hrvatske i korporativne dužničke vrijednosnice. Takve se vrijednosnice mogu lako prodati, bilo direktno ili putem ugovora o reotkupu kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

#### *Rizik likvidnosti (nastavak)*

Društvo za upravljanje redovito procjenjuje rizik likvidnosti imovine Fonda. Za procjenu rizika likvidnosti imovine Društvo za upravljanje koristi javno dostupne podatke o trgovini, naloge za kupnju na uređenom ili drugom tržištu, obvezujuće kotacije na kupnju na neformalnom tržištu i druge karakteristike financijskog instrumenta (mogućnost prijevremenog razročenja).

U idućim tablicama analizirano je preostalo razdoblje do ugovornog dospjeća neizvedenih financijskih obveza Fonda. Tablice su sastavljene na temelju nediskontiranih novčanih odljeva po financijskim obvezama prema najranijem datumu na koji se od Fonda može zatražiti plaćanje.

	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa						Knjižovodstvena vrijednost
	Do 1 mj.	1-3 mj.	3 mj.- 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.	Ukupno	
<b>31. prosinca 2021.</b>							
Beskamatno	18	-	-	-	-	18	<b>18</b>
	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18</b>	<b>18</b>
<b>31. prosinca 2020.</b>							
Beskamatno	19	-	-	-	-	19	<b>19</b>
	<b>19</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19</b>	<b>19</b>

U idućoj tablici analizirano je očekivano dospjeće neizvedene financijske imovine Fonda. Tablice su sastavljene na temelju nediskontiranih ugovornih dospjeća financijske imovine, uključujući kamatu koja će biti zarađena na toj imovini.

	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa							Ukupno
	Do 1 mj.	1-3 mj.	3 mj.- 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.	Nedefinirano		
	%	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	
<b>31. prosinca 2021.</b>								
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak Dužnički VP		111	98	3.143	8.810	-	-	<b>12.162</b>
ETF		-	-	-	-	-	-	-
Depoziti		-	2.658	-	-	-	-	<b>2.658</b>
<b>Ukupno</b>		<b>111</b>	<b>2.756</b>	<b>3.143</b>	<b>8.810</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.819</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

#### *Rizik likvidnosti (nastavak)*

	Prosječna ponderiran a efektivna kamatna stopa	Do 1 mj.	1-3 mj.	3 mj.- 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.	Nedefiniran o	Ukupno
	%	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK
<b>31.</b>								
<b>prosina</b>								
<b>2020.</b>								
Financijska imovina po fer vrijednos ti kroz dobit ili gubitak								
Dužnički VP		98	2.851	287	7.467	52	-	<b>10.755</b>
ETF		-	-	-	-	-	37	<b>37</b>
Depoziti		2.149	-	-	-	-	-	<b>2.149</b>
<b>Ukupno</b>		<b>2.247</b>	<b>2.851</b>	<b>287</b>	<b>7.467</b>	<b>52</b>	<b>37</b>	<b>12.941</b>

Ročnost imovine i obveza Fonda prati podjelu iz tablica iznad pripremljenu za potrebe prikaza analize likvidnosti.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 12. FER VRIJEDNOST

Fer vrijednost je iznos za koji se imovina može zamijeniti ili obveza podmiriti između poznatih i spremnih strana u transakciji koja se obavlja po tržišnim uvjetima.

Većina financijskih instrumenata Fonda se vodi po fer vrijednosti na datum izvještavanja. Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, uključujući potraživanja za nenamirene prodane vrijednosnice, obveze za nenamirene kupljene vrijednosnice i obveze iz ugovora o reotkupu, obveze prema dobavljačima i obračunate troškove, knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospjeća ovih financijskih instrumenata.

Knjigovodstvena vrijednost financijske imovine i financijskih obveza Fonda na datum izvještavanja približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti.

#### *Procjena fer vrijednosti*

Na dan 31. prosinca 2021. knjigovodstvena vrijednost financijskih instrumenata čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 11.750 tisuća kuna (2020.: 7.616 tisuća kuna). U idućoj tablici su analizirani financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani u tri skupine ovisno o dostupnosti primjetljivih pokazatelja fer vrijednosti:

- 1. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz (neusklađenih) cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za istovrsnu imovinu i istovrsne obveze.
- 2. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz drugih podataka, a ne iz kotiranih cijena iz 1. razine te se odnose na izravno promatranje imovine ili obveza, tj. njihovih cijena ili su dobiveni neizravno, tj. izvedeni iz cijena.
- 3. razina pokazatelja – pokazatelji izvedeni primjenom metoda vrednovanja u kojima su kao ulazni podaci korišteni podaci o imovini ili obvezama koji se ne temelje na primjetljivim tržišnim podacima (neprijetljivi ulazni podaci).

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 12. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

<i>31. prosinca 2021.</i>	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</b>				
<b>Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju</b>				
<b>Državne obveznice</b>	11.750	132	-	11.882
<b>ETF</b>	-	-	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>11.750</b>	<b>132</b>	<b>-</b>	<b>11.882</b>

<i>31. prosinca 2020.</i>	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</b>				
<b>Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju</b>				
<b>Državne obveznice</b>	7.579	2.985	-	10.564
<b>ETF</b>	37	-	-	37
<b>Ukupno</b>	<b>7.616</b>	<b>2.985</b>	<b>-</b>	<b>10.601</b>

Na izvještajni datum 31. prosinca 2021. godine, a usporedno s 31. prosinca 2020. godine, financijska imovina u iznosu od 52 tisuće kuna (2020.: 2.985 tisuća kuna) reklasificirana je iz 1.razine u 2.razinu mjerenja fer vrijednosti. Nije bilo drugih prijelaza financijske imovine između razina hijerarhije mjerenja fer vrijednosti.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 12. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Glavne metode i pretpostavke za procjenu fer vrijednosti financijskih instrumenata su opisane u Bilješki 3: Značajne računovodstvene politike.

Društvo za upravljanje neku financijsku imovinu i neke financijske obveze mjeri po fer vrijednosti na kraju svakog izvještajnog razdoblja. U idućoj tablici navedene su informacije o načinu utvrđivanja njihove fer vrijednosti, točnije, metode vrednovanja i korišteni ulazni podaci.

Financijska imovina i financijske obveze	Fer vrijednost na dan	Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci	Značajni nedostupni ulazni podaci	Nedostupni ulazni podaci u odnosu na fer vrijednost
<b>31. prosinca 2021.</b>					
Državne obveznice	11.750	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Državne obveznice	80	2.razina	Amortizacija do dospjeća metodom efektivne kamatne stope	-	-
Državne obveznice	52	2.razina	BVAL	Aktivno tržište	-
<b>31. prosinca 2020.</b>					
Državne obveznice	7.579	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Državne obveznice	2.838	2.razina	Amortizacija do dospjeća metodom efektivne kamatne stope	-	-
Državne obveznice	147	2.razina	BVAL	Aktivno tržište	-
Udjeli u stranim investicijskim fondovima	37	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 13. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Fond je obavljao transakcije sa OTP bankom d.d. i ostalim članovima OTP Grupe. Matična banka pruža Fondu uslugu depozitne banke sa kojom je Fond imao transakcije vezane uz naplatu naknade depozitarne banke kako je prikazano u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti (bilješka 8), te vezane uz trgovanje imovinom Fonda

Fond također drži sredstva na transakcijskim računima kod OTP banke d.d.

Skrbnička banka Fonda je OTP banka d.d.

Na dan 31. prosinca 2021. godine OTP banka d.d. i članice Grupe nisu imale udjela u Fondu (2020. nisu imale udjela u Fondu).

Na dan 31. prosinca 2021. godine Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje nisu imali udjela u Fondu (2020. nisu imali udjela u Fondu).

*Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama*

	<b>Imovina</b>	<b>Obveze</b>	<b>Prihodi</b>	<b>Rashodi</b>
<b>2021.</b>				
OTP banka d.d.	226	2	2	18
OTP invest d.o.o.	-	15	-	167
	=====	=====	=====	=====
<b>Ukupno</b>	<b>226</b>	<b>17</b>	<b>2</b>	<b>185</b>
	=====	=====	=====	=====
	<b>Imovina</b>	<b>Obveze</b>	<b>Prihodi</b>	<b>Rashodi</b>
<b>2020.</b>				
OTP banka d.d.	2.019	1	-	17
OTP invest d.o.o.	-	14	-	179
	=====	=====	=====	=====
<b>Ukupno</b>	<b>2.019</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>196</b>
	=====	=====	=====	=====

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 14. OSTALI POKAZATELJI

Prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br.44/16, 126/19 i 110/21) svako društvo za upravljanje treba na kraju godišnjeg obračuna izračunati pokazatelj ukupnih troškova koji ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine UCITS fonda.

Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini 3,5% treba snositi Društvo za upravljanje.

#### Pokazatelj ukupnih troškova

Vrsta troška	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2020.
	tisuće kuna	udio (%)	tisuće kuna	udio (%)
Naknada za upravljanje	167	90,27	179	88,76
Naknada depozitnoj banci	15	8,11	16	8,16
Troškovi revizije	3	1,62	6	3,07
	=====	=====	=====	=====
<b>Ukupno troškovi</b>	<b>185</b>	<b>100</b>	<b>201</b>	<b>100</b>
	=====	=====	=====	=====
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	15.142		16.234	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti neto imovine fonda (%)		1,22		1,24



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 15. POLITIKA PRIMITAKA

Fiksni primitci su fiksni dio plaće koji nije povezan s radnim učinkom Društva za upravljanje i ciljevima na individualnoj razini, te je ključna komponenta koja predstavlja osobnu osnovicu plaće i razlike u plaćama i naknade plative u skladu s odredbama zakona, važećim internim aktima ili ugovoru o radu. Primitci na temelju radnog učinka (varijabilni primitci) predstavljaju onaj dio plaće koji motivira zaposlenike da obavljaju svoj posao, imajući na umu ciljeve i interese poslodavca koji omogućava zaposlenicima da sudjeluju u financijskom uspjehu poslodavca.

Iznos bonusa temelji se na procjeni radnog učinka. Definiranje (KPI - ključni pokazatelji učinka, dalje: "KPI") zaposlenika uključenih u program nagrađivanja u obliku godišnjih bonusa utvrđuje se i planira se u skladu s godišnjim planom poslovanja Društva za upravljanje, zbog čega donošenje takvog plana od strane Uprave, uz suglasnost Nadzornog Odbora, predstavlja glavni preduvjet za definiranje KPI-ja. Postupak nagrađivanja se temelji na sljedećim ključnim elementima i načelima:

Kompenzacija izvedbe na godišnjoj razini će se realizirati u skladu s definiranim bonusima, dogovorenim individualnim ciljevima (KPI - ključni pokazatelji učinka), određivanjem čimbenika i postignutim rezultatima, kao i ukupnom rezultatu poslovanja Društva za upravljanje u cjelini. Bonus shema predstavlja:

- dokument koji, u procesu planiranja, čini osnovu za simulirane izračune proračuna i maksimalni iznos bonusa za ključne razine performansi;
- alat za definiranje radnih mjesta uključenih u bonus shemu i pripadajućeg iznosa ugovorene bruto 1 godišnje plaće isplaćene zaposlenicima, uz kompetencije za postavljanje KPI i ostale faktore.

#### **Primici Društva za upravljanje u 2021. godini:**

##### Primici Uprave

Fiksni primitci višeg rukovodstva za 4 člana Uprave iznose 1.097 tisuća kuna (2020: 1.194 tisuća kuna za 3 člana Uprave). Varijabilni dio primitka bonusi za 2 člana Uprave isplaćeni su u iznosu 11 tisuće kuna (2020: 26 tisuće kuna za 3 člana).

##### Primici kontrolne funkcije

Fiksni primitci kontrolne funkcije za dvije osobe isplaćeni su u iznosu 206 tisuća kuna (2020: 170 tisuće kuna za dvije osobe). Varijabilni dio primitka (bonus) nije isplaćen za osobu koja obavlja kontrolnu funkciju u 2020. (2020: 1 tisuću kuna).

##### Primici rukovoditelja na poslovima preuzimanja rizika

Fiksni primitci rukovoditelja na poslovima preuzimanja rizicima za jednu osobu isplaćeni su u iznosu 323 tisuća kuna (2020: 367 tisuća kuna). Varijabilni dio primitka (bonus) za jednu osobu isplaćeni su u iznosu 2 tisuće kuna (2020: 3 tisuće kuna).

##### Drugi djelatnici na poslovima preuzimanja rizika

Fiksni primitci drugih djelatnika na poslovima preuzimanja rizika (pet djelatnika) isplaćeni su u iznosu 842 tisuća kuna (2020: 642 tisuća kuna za 3 djelatnika) za 3 djelatnika. Varijabilni dio primitka (bonus) bruto 2 isplaćen za 2 osobe u iznosu 1 tisuće kuna (2020: 2 tisuće kuna za 2 osobe).

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 15. POLITIKA PRIMITAKA (nastavak)

**Primici Društva za upravljanje u 2021. godini (nastavak):**

#### Drugi rukovoditelji

Fiksni primitci drugih rukovoditelja isplaćeni su za tri osobe u iznosu 926 tisuća kuna (2020: 891 tisuća kuna za tri osobe). Varijabilni dio primitka (bonusi) isplaćeni su u 2021. godini u iznosu 2 tisuće kuna za dvije osobe (2020: 4 tisuće kuna za dvije osobe).

Za 2021. godinu bonus nije obračunavat.

### 16. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

#### *Sukob Rusije i Ukrajine*

Uprava kontinuirano istražuje i procjenjuje moguće učinke trenutne geopolitičke situacije, međunarodnih sankcija i drugih mogućih ograničenja na lanac opskrbe i poslovne aktivnosti Društva i fondova pod upravljanjem, uzrokovane ruskom invazijom na Ukrajinu koja je započela 24. veljače 2022. godine.

Izloženost Fonda prema Rusiji i Ukrajini ne zahtijeva bilo kakve prilagodbe ovih financijskih izvještaja na dan 31. prosinca 2021. godine, te se ne očekuje da će ugroziti kontinuitet poslovanja.

### 17. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Odobrili u ime Društva za upravljanje 29. travnja 2022. godine:

Zorislav Vidović

Predsjednik uprave

Ivana Bergam

Članica uprave

 **otp invest d.o.o.**  
Zagreb

Prilog 1 – Nerevidirani izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (nastavak)

Izveštaj o financijskom položaju UCITS fonda	31.12.2020.	31.12.2021.
imovina fonda		
1. novčana sredstva	2.018.956,84	1.089.658,55
2. depoziti kod kreditnih institucija	2.149.106,95	2.657.828,04
3. repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	0,00	0,00
4. prenosivi vrijednosni papiri: (aop5+aop10)	10.564.238,23	11.882.406,47
5. - koji se vrednuju po fer vrijednosti (sum od aop6 do aop9)	10.564.238,23	11.882.406,47
6. a) kojima se trguje na uređenom tržištu	10.564.238,23	11.882.406,47
7. b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	0,00	0,00
8. c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	0,00	0,00
9. d) neuvršteni	0,00	0,00
10. - koji se vrednuju po amortiziranom trošku	0,00	0,00
11. instrumenti tržišta novca	0,00	0,00
12. udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	37.264,84	0,00
13. izvedenice	0,00	0,00
14. ostala financijska imovina	0,00	0,00
15. ostala imovina	142,39	133,80
16. ukupna imovina (aop1+aop2+aop3+aop4+aop11+aop12+aop13+aop14+aop15)	14.769.709,25	15.630.026,86
17. izvanbilančna evidencija aktiva	0,00	0,00
18. obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00
19. financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	0,00	0,00
20. financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	0,00	0,00
21. obveze prema društvu za upravljanju	13.880,50	14.619,15
22. obveze prema depozitaru	1.261,85	1.329,03
23. obveze prema imateljima udjela	0,00	0,00
24. ostale obveze UCITS fonda	3.483,42	2.460,59
25. ukupno obveze (sum od aop18 do aop24)	18.625,77	18.408,77
26. neto imovina fonda (aop16-aop25)	14.751.083,48	15.611.618,09
27. broj izdanih udjela	22.178,4067	21.950,168
28. neto imovina po udjelu (aop26/aop27)	665,1102	711,23
29. izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	13.712.885,66	13.559.040,60
30. dobit/gubitak tekuće poslovne godine	-895.720,15	1.014.379,67
31. zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	1.933.917,97	1.038.197,82
32. rezerve fer vrijednosti (aop33+aop34)	0,00	0,00
33. - fer vrijednost financijske imovine	0,00	0,00
34. - učinkoviti dio računovodstva zaštite	0,00	0,00
35. ukupno obveze prema izvorima imovine (sum od aop29 do aop32)	14.751.083,48	15.611.618,09
36. izvanbilančna evidencija pasiva	0,00	0,00

Prilog 1 - Nerevidirani izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (nastavak)

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti UCITS fonda	31.12.2020.	31.12.2021.
37. neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata (aop38-aop39)	-72.425,87	127.054,77
38. realizirani dobiti od financijskih instrumenata	2.280,89	232.593,94
39. realizirani gubici od financijskih instrumenata	74.706,76	105.539,17
40. neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (aop41-aop42)	-965.827,89	112.901,14
41. neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	-118.200,73	-325.875,56
42. neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-847.627,16	438.776,70
43. ostali prihodi (sum od aop44 do aop47)	927.664,39	1.288.426,42
44. prihodi od kamata	731.935,53	463.484,72
45. pozitivne tečajne razlike	195.728,86	824.941,69
46. prihodi od dividendi i ostali prihodi	0,00	0,01
47. dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
48. ostali financijski rashodi (sum od aop49 do aop52)	578.320,86	320.807,31
49. rashodi od kamata	0,00	0,00
50. negativne tečajne razlike	578.320,86	320.807,31
51. gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
52. ostali rashodi s osnove ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00
53. ostali rashodi (sum od aop54 do aop58)	206.809,92	193.195,35
54. rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	178.810,51	166.776,62
55. naknada depozitaru	16.445,55	16.481,49
56. transakcijski troškovi	405,03	1.509,97
57. umanjenje ostale imovine	0,00	0,00
58. ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	11.148,83	8.427,27
59. dobit ili gubitak (aop37+aop40+aop43-aop48-aop53)	-895.720,15	1.014.379,67
60. ostala sveobuhvatna dobit dobit (aop61+aop62+aop65)	0,00	0,00
61. promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	0,00	0,00
62. promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (aop63+aop64)	0,00	0,00
63. - nerealizirani dobiti/gubici	0,00	0,00
64. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0,00	0,00
65. promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (aop66+aop67)	0,00	0,00
66. - dobiti/gubici	0,00	0,00
67. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0,00	0,00
68. ukupna sveobuhvatna dobit (aop59+aop60)	-895.720,15	1.014.379,67

Prilog 1 - Nerevidirani izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (nastavak)

Izvještaj o novčanom tijeku UCITS fonda (indirektna metoda)	31.12.2020	31.12.2021
98. novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od aop99 do aop118)	2.501.743,31	-775.453,23
99. dobit ili gubitak	-895.720,15	1.014.379,67
100. dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	965.827,89	-112.901,14
101. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
102. prihodi od kamata	-731.935,53	-463.484,72
103. rashodi od kamata	0,00	0,00
104. prihodi od dividendi	0,00	0,00
105. ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	0,00	0,00
106. povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	3.578.177,40	-1.205.267,10
107. povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	0,00	0,00
108. povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	0,00	37.264,84
109. povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	0,00	0,00
110. primici od kamata	731.842,76	463.493,31
111. izdaci od kamata	0,00	0,00
112. primici od dividendi	0,00	0,00
113. povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	-1.143.368,36	-508.721,09
114. povećanje (smanjenje) ostale imovine	0,00	0,00
115. povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00
116. povećanje (smanjenja) financijskih obveza	0,00	0,00
117. povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	-1.804,98	805,83
118. povećanje (smanjenja) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	-1.275,72	-1.022,83
119. novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (aop120 do aop124)	-863.510,93	-153.845,06
120. primici od izdavanja udjela	0,00	0,00
121. izdaci od otkupa udjela	-863.510,93	-153.845,06
122. isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	0,00	0,00
123. ostali primici iz financijskih aktivnosti	0,00	0,00
124. ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	0,00	0,00
125. neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (aop98+aop119)	1.638.232,38	-929.298,29
126. novac na početku razdoblja	380.724,46	2.018.956,84
127. novac na kraju razdoblja (aop125+aop126)	2.018.956,84	1.089.658,55

Prilog 1 - Nerevidirani izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (nastavak)

<b>Izveštaj o promjenama u neto imovinu UCITS fonda</b>	<b>31.12.2020.</b>	<b>31.12.2021.</b>
128. dobit ili gubitak	-895.720,15	1.014.379,67
129. ostala sveobuhvatna dobit	0,00	0,00
130. povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (aop128+aop129)	-895.720,15	1.014.379,67
131. primici od izdanih udjela UCITS fonda	0,00	0,00
132. izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	-863.510,93	-153.845,06
133. Ukupno povećanje (smanjenje) od transakcija s udjelima UCITS fonda (aop131+aop132)	-863.510,93	-153.845,06
134. ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine UCITS fonda (aop130+aop133)	-1.759.231,08	860.534,61

<b>Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda</b>	<b>31.12.2021.</b>	<b>31.12.2020.</b>	<b>31.12.2019.</b>	<b>31.12.2018.</b>	<b>31.12.2017.</b>
neto imovina UCITS fonda	15.611.618,09	14.751.083,48	16.510.314,56	15.046.432,84	8.262.453,61
broj udjela UCITS fonda	21.950,168	22.178,4067	23.412,9118	23.349,6067	13.171,6128
cijena udjela UCITS fonda	711,23	665,1102	705,1799	644,3977	627,2925

<b>Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda</b>	<b>31.12.2021.</b>	<b>31.12.2020.</b>	<b>31.12.2019.</b>	<b>31.12.2018.</b>	<b>31.12.2017.</b>
prinos UCITS fonda	-0,0119	0,0217	0,0646	-0,0044	0,0006
pokazatelj ukupnih troškova	0,0224	0,0124	0,0124	0,0125	0,0001
isplaćena dobit po udjelu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Prilog 1 - Nerevidirani izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (nastavak)

<b>pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima</b>		
pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
AFS Group	0,1597	0,00
Erste Steiermaerkische bank d.d.	0,2703	0,00
ING Bank N.V.	0,1592	0,00
JP Morgan AG	0,2514	0,00

<b>Izveštaj o vrednovanju imovine UCITS fonda</b>		31.12.2020.	% NAV	31.12.2021.	% NAV
fer vrijednost	financijska imovina	10.601.503,07	0,7187	11.882.406,47	0,7611
	...od toga tehnikama procjene	2.985.370,64	0,2024	131.866,92	0,0084
	financijske obveze	0,00	0,00	0,00	0,00
	...od toga tehnikama procjene	0,00	0,00	0,00	0,00
amortizirani trošak	financijska imovina	4.168.206,18	0,2826	3.747.620,39	0,2401
	financijske obveze	18.625,77	0,0013	18.408,77	0,0012
ostale metode	ostala imovina	0,00	0,00	0,00	0,00
	ostale obveze	0,00	0,00	0,00	0,00

## Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (nerevidirano)

---

Uprava Društva za upravljanje smatra kako nisu potrebne dodatne bilješke uz financijske izvještaje te da je moguće povezati financijske izvještaje pripremljene u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj s izvještajima pripremljenim na osnovu odredbi Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, 126/19 i 110/21) koji regulira financijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17).